

**PENGARUH INFLASI DAN PROFITABILITAS TERHADAP HARGA
SAHAM PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGES***



Oleh:

DITYA ERIC RIFASANDY

NPM : 14.1.02.09263

Program Studi: Manajemen

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)
SURABAYA
2018**

**PENGARUH INFLASI DAN PROFITABILITAS TERHADAP HARGA
SAHAM PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGES***

Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat

Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi

Program Studi: Manajemen

Konsentrasi: Manajemen Keuangan

Oleh :

DITYA ERIC RIFASANDY

NPM : 14.1.02.09263

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA

STIESIA SURABAYA

2018

**PENGARUH INFLASI DAN PROFITABILITAS TERHADAP HARGA
SAHAM PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGES***

Dipersiapkan dan disusun oleh :

**DITYA ERIC RIFASANDY
NPM : 14.1.02.09263**

**Telah Dipertahankan Didepan Tim Penguji
Pada Tanggal 07 April 2018**

Susunan Tim Penguji :

Ketua : Dr. Triyonowati, S.E., M.Si.

Anggota : 1. Winarningsih, S.H., M.M.

2. Dra. Siti Rokhmi Fuadati, M.Si.

Dinyatakan memenuhi syarat dan diterima

Oleh:

Dosen Pembimbing

Ketua Program Studi S1 Manajemen



Dra. Siti Rokhmi Fuadati, M.Si.

Dr. Triyonowati, S.E., M.Si.

Ketua STIESIA



Dr. Nur Fadrijh Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA.

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : **Ditya Eric Rifasandy**

N.P.M : **14.1.02.09263**

menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

PENGARUH INFLASI DAN PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGES*.

Diajukan untuk diuji pada tanggal 7 April 2018, adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin, atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut di atas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIESIA) Surabaya batal saya terima.

Surabaya, 7 April 2018

Yang membuat pernyataan,



Ditya Eric Rifasandy

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. MAHASISWA

Nama : Ditya Eric Rifasandy
NPM : 14.1.02.09263
Program Studi : Manajemen
Tempat/Tanggal Lahir : Sidoarjo/ 8 Februarui 1996
Agama : Islam
Jumlah Saudara/ Anak ke : 2/ 1
Alamat Rumah : Jalan Arimbi RT 03 RW 01 Desa Rangkah Kidul
Sidoarjo
Status : Belum Menikah

B. ORANG TUA

Nama : Zainal Arifin (Alm)
Alamat Rumah/ Telepon : Jalan Arimbi RT 03 RW 01 Desa Rangkah Kidul
Sidoarjo
Alamat Kantor/ Telepon : -
Pekerjaan/ Jabatan : -

C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SD di SDN Pucanganom Sidoarjo tahun 2008
2. Tamat SLTP di SMPN 6 Sidoarjo tahun 2011
3. Tamat SLTA di SMAN 3 Sidoarjo tahun 2014
4. Pendidikan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
STIESIA	Surabaya	I - VII	2017	-

D. RIWAYAT PEKERJAAN

Tahun	Bekerja di	Pangkat/Golongan	Jabatan
-	-	-	-

Dibuat dengan sebenarnya

Ditya Eric Rifasandy

KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji syukur kepada Allah SWT yang telah melimpahkan segala berkah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “Pengaruh Inflasi dan Profitabilitas Terhadap Harga Saham Perusahaan *Food and Beverages*”.

Penyusunan skripsi ini digunakan untuk memenuhi salah satu syarat guna menyelesaikan program studi Strata satu (S-1) dan memperoleh gelar sarjana ekonomi di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.

Untuk mewujudkan skripsi ini, tidak terlepas dari pengarahan dan bimbingan serta saran dari beberapa orang-orang terdekat dan banyak pihak sehingga penulisan skripsi ini dapat terselesaikan. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati penulis ingin menghantarkan segala ucapan terima kasih dan penghargaan kepada :

1. Ibu Dr. Nur Fadjrih Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA. selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya
2. Ibu Dr. Triyonowati, M.Si. selaku Ketua Program Studi Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
3. Ibu Dra. Ec. Nurul Widyawati, M.M. selaku dosen wali yang telah mendidik dan memberikan banyak waktu serta tuntunan selama masa perkuliahan.

4. Ibu Siti Rokhmi Fuadati, Dra. M.Si selaku dosen pembimbing yang telah dengan sangat sabar memberikan arahan dan bimbingan selama proses penulisan skripsi ini.
5. Bapak dan Ibu dosen serta staf STIESIA Surabaya yang telah memberikan banyak sekali ilmu-ilmu yang bermanfaat yang sangat menunjang dalam membantu jalannya perkuliahan.
6. Orang tua saya ibu Asfiah dan (alm) ayah Zainal Arifin yang selalu mendoakan saya serta keluarga tercinta dan adik saya Deyvinta Dinda Valeryna yang telah banyak sekali berkorban demi saya untuk memberikan bantuan dalam pendidikan yang saya tempuh baik dari bantuan materiil hingga juga memberikan motivasi-motivasi sehingga saya dapat menyelesaikan pendidikan sarjana serta skripsi ini dengan baik.
7. Pihak dari BEI STIESIA yang telah membantu saya dengan bersedia memberi saya ijin dalam mengakses data yang saya butuhkan.
8. Ayu Inayah yang selalu menemani saya, memberikan motivasi dan dukungan serta semangat sehingga saya dapat menyelesaikan pendidikan sarjana serta skripsi ini dengan baik.
9. Elysia Eka, Ayu Mas'udah, Della Widya, Elin Novani, Devi Ayu Lestari, Rizqotim Mubarakah, Rochmana Malika, Elza Dwi Dharmawan dan Ilham Akbar Putra serta orang-orang terdekat saya yang telah memberikan motivasi, masukan dan do'a untuk menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
10. Seluruh teman-teman SM-11 angkatan 2014 terima kasih atas dukungan moral dari kalian semua dalam mendukung penulisan skripsi ini.

Dalam penyusunan skripsi ini, menyadari bahwa masih banyak kekurangan, untuk itu dengan segala kerendahan hati mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun untuk kesempurnaan skripsi ini.

Akhir kata, harapan saya skripsi ini dapat memberikan manfaat dan pengetahuan bagi para pembaca, terima kasih.

Surabaya, 20 Februari 2018

Ditya Eric Rifasandy



DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL LUAR SKRIPSI	i
HALAMAN SAMPUL DALAM SKRIPSI.....	ii
HALAMAN JUDUL SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI	iv
HALAMAN PERNYATAAN	v
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
ABSTRAK	xvi
ABSTRACT.....	xvii
 BAB 1 : PENDAHULUAN	 1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	4
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian	5
1.5 Ruang Lingkup Penelitian.....	6
 BAB 2 : TINJAUAN TEORITIS DAN PERUMUSAN	
 HIPOTESIS	7
2.1 Tinjauan Teoritis	7
2.1.1 Pengertian Pasar Modal	7
2.1.2 Instrumen Pasar Modal	9
2.1.3 Saham.....	11
2.1.4 Inflasi	17
2.1.5 Profitabilitas	20
2.1.6 Hubungan Antara Inflasi dengan Harga Saham.....	21
2.1.7 Hubungan Antara <i>Return On Asset</i> dengan Harga Saham	22
2.1.8 Hubungan Antara <i>Return On Equity</i> dengan Harga Saham	22
2.1.6 Penelitian Terdahulu	23
2.2 Rerangka Pemikiran.....	24
2.3 Pengembangan Hipotesis	24
 BAB 3 : METODE PENELITIAN	 26
3.1 Jenis Penelitian dan Gambaran dari Populasi	
Penelitian.....	26
3.1.1 Jenis Penelitian	26
3.1.2 Gambaran Dari Populasi (Objek) Penelitian.....	26
3.2 Teknik Pengambilan Sampel	27
3.3 Teknik Pengumpulan Data.....	28

3.3.1 Jenis Data	28
3.3.2 Sumber Data.....	28
3.3.3 Teknik Pengumpulan Data.....	28
3.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel	29
3.4.1 Variabel	29
3.4.2 Definisi Operasional Variabel.....	29
3.5 Teknik Analisis Data.....	31
3.5.1 Analisis Regresi Berganda	31
3.5.2 Uji Asumsi Klasik	32
1. Uji Normalitas	32
2. Uji Multikolonieritas.....	33
3. Uji Heteroskedastisitas	33
4. Uji Autokorelasi.....	34
3.5.3 Uji Kelayakan Model	34
1. Uji F	34
2. Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	35
3.5.4 Pengujian Hipotesis	35
BAB 4 : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	37
4.1 Hasil Penelitian	37
4.1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	37
4.1.2 Sejarah Perusahaan <i>Food and Beverages</i>	37
4.1.3 Hasil Analisis Penelitian	46
1. Perhitungan Inflasi	46
2. Perhitungan <i>Return On Asset</i>	47
3. Perhitungan <i>Return On Equity</i>	49
4. Perhitungan Harga Saham	50
4.1.4 Hasil Analisis Data	51
1. Analisis Regresi Berganda	51
2. Uji Asumsi Klasik	53
a. Uji Normalitas	53
b. Uji Multikolonieritas.....	55
c. Uji Heteroskedastisitas	57
d. Uji Autokorelasi.....	58
3. Uji Kelayakan Model.....	59
a. Uji F.....	59
b. Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	60
4. Pengujian Hipotesis	61
4.2 Pembahasan.....	63
1. Pengaruh Inflasi Terhadap Harga Saham	63
2. Pengaruh <i>Return On Asset</i> Terhadap Harga Saham	64
3. Pengaruh <i>Return On Equity</i> Terhadap Harga Saham	64
BAB 5 : PENUTUP	66
5.1 Simpulan	66
5.2 Keterbatasan	67

5.3 Saran.....	67
JADWAL PENELITIAN	69
DAFTAR PUSTAKA	70
LAMPIRAN	73



DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
1. Rerangka Pemikiran	24
2. Grafik Pengujian Normalitas Data	55
3. Grafik Uji Heteroskedastisitas	57



DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
1. Penelitian Terdahulu	23
2. Proses Pemilihan Sampel dan Hasil Sampel	27
3. Daftar Perusahaan <i>Food and Beverages</i> yang Digunakan Sebagai Sampel	28
4. Hasil Perhitungan Inflasi	47
5. Hasil Perhitungan <i>Return On Asset</i>	48
6. Hasil Perhitungan <i>Return On Equity</i>	49
7. Perhitungan Harga Saham	50
8. Hasil Uji Regresi Berganda	52
9. Hasil Uji Normalitas	54
10. Hasil Uji Multikolonieritas	56
11. Hasil Uji Autokorelasi	58
12. Hasil Uji F	59
13. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	60
14. Hasil Uji t	62

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
1. Perhitungan Inflasi	73
2. Perhitungan <i>Return On Asset</i>	74
3. Perhitungan <i>Return On Equity</i>	76
4. Perhitungan Harga Saham	78
5. Hasil Output SPSS	79

